

NOTA SECTORIAL
TENDENCIAS EN LA INDUSTRIA DE
AUTOMOCIÓN EN CHINA

Antena de IGAPE en China

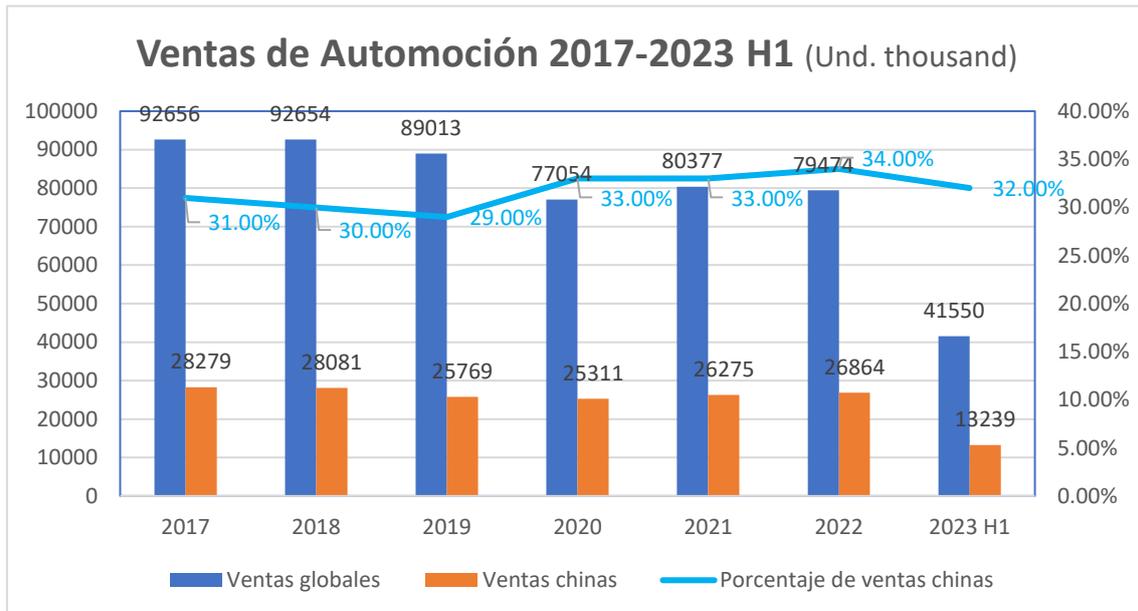
Fecha: 30/09/2023

ÍNDICE

- MACROTENDENCIAS EN LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA 2023P3
- EXPORTACIÓN DE LA INDUSTRIA CHINA DE AUTOMOCIÓNP5
- TOP10 CASOS DE INVERSIÓN DE OEM DE LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA.....P7
- NUEVAS TENDENCIAS DE OEM DE LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA.....P9
 - La industria de automoción en China acelera el desarrollo en el exterior en 2023.....P9
 - La industria de automoción en China atrae nueva inversión internacional.....P10
 - Varios fabricantes de automoción cooperan con empresas tecnológicas para lanzar NOA (Navigate on Autopilot).....P10

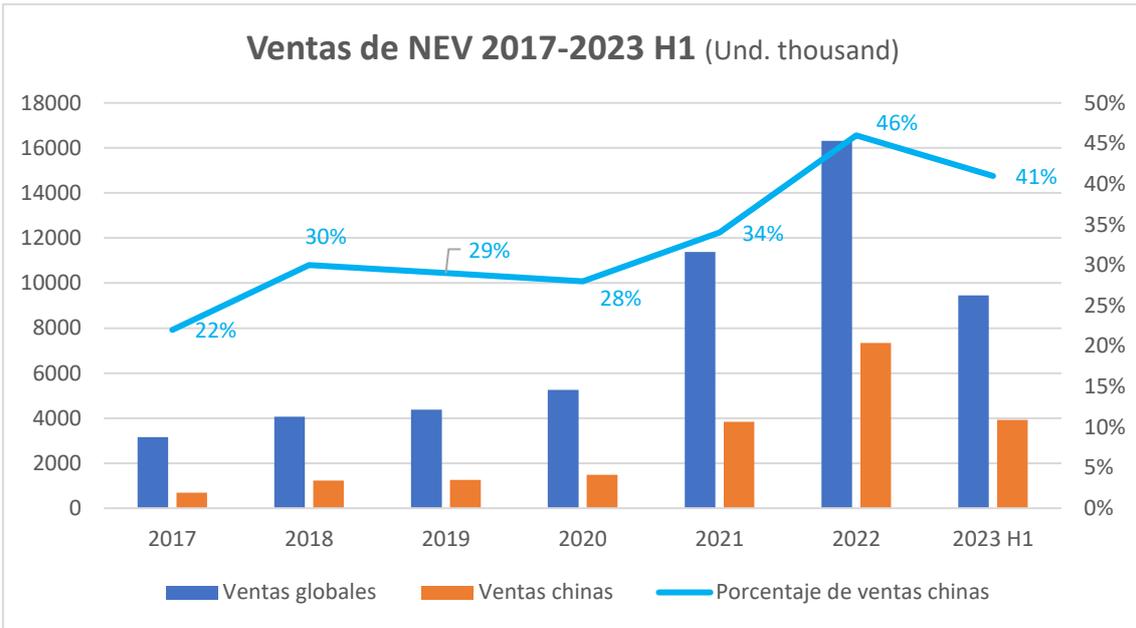
MACROTENDENCIAS EN LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA 2023

Desde 2017 hasta la primera mitad de 2023, las ventas de automóviles tradicionales y las de NEV en China, aunque por la influencia de la epidemia y otros factores macro económicos, en general todavía está en un estado estable.



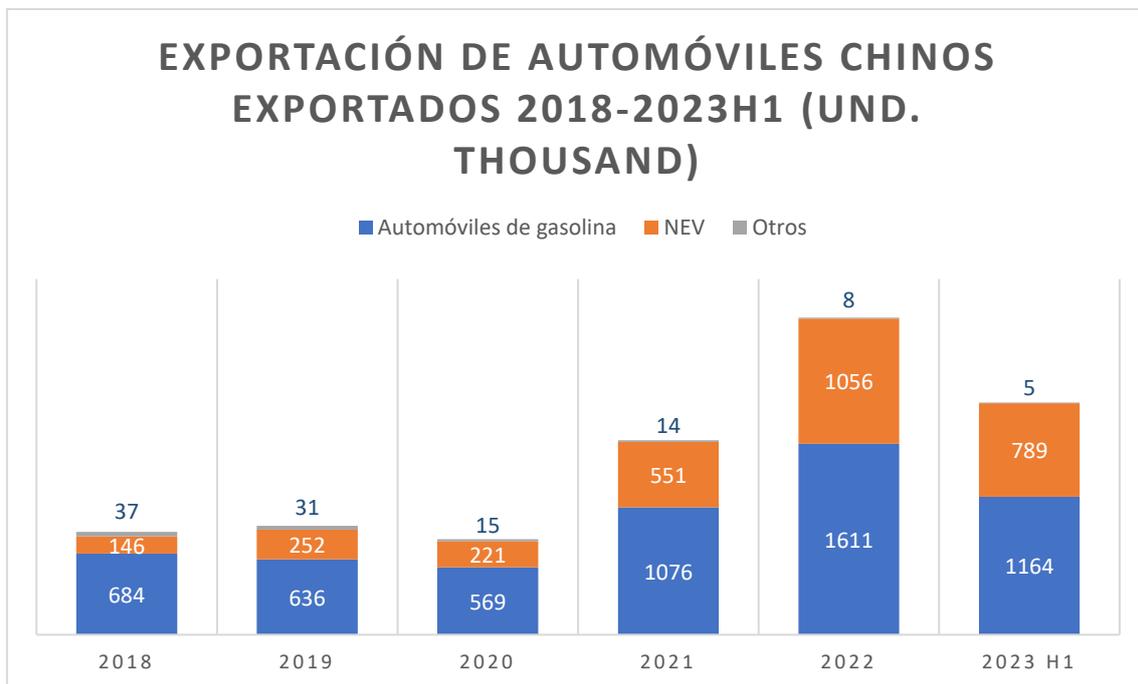
Al mismo tiempo, las ventas de NEV sufren un período de crecimiento de alta velocidad desde 2021, representando una subida sustancial de las ventas globales de NEV.

En el primer trimestre de 2023, el mercado chino de automoción, tras verse muy afectado por la reducción de las subvenciones estatales y las fluctuaciones de los precios de mercado, se ha recuperado gradualmente de la demanda del mercado, impulsado por las políticas de estimulación del consumo por los gobiernos locales y los esfuerzos de campañas de marketing por parte de las empresas del sector.



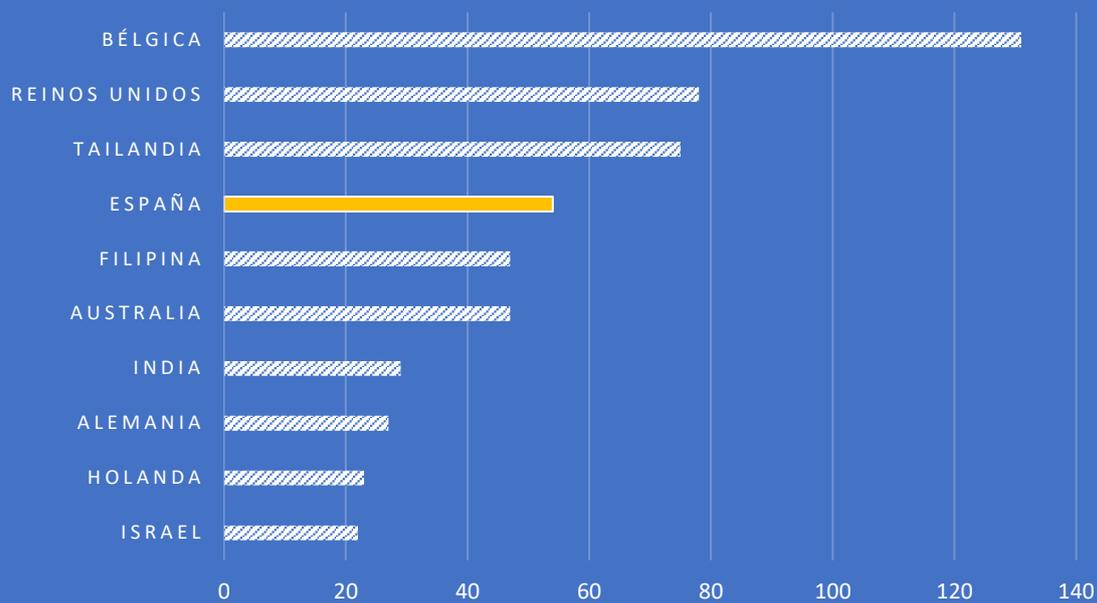
EXPORTACIÓN DE LA INDUSTRIA CHINA DE AUTOMOCIÓN

Debido a la falta de suministro en el extranjero y la competitividad elevada de las empresas chinas de automóviles, la suma de exportación de automóviles ha sido de casi 2 millones de unidades en el primer semestre de 2023, impulsando el crecimiento general de la industria; de los cuales 790.000 automóviles exportados fueron NEV que representa un salto cuantitativo enorme.



Los principales mercados de exportación de NEV de China son Europa Occidental y el Sudeste Asiático, y las exportaciones a Europa mantienen una tendencia de crecimiento constante y fuerte.

10 TOP DESTINOS DE NEV EXPORTADOS CHINOS EN 2023 H1 (UND. THOUSAND)



TOP10 CASOS DE INVERSIÓN DE OEM DE LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA

A continuación se presentan las 10 principales operaciones de inversión en 2023 en el mercado automovilístico chino para la fabricación de vehículos, por orden de tamaño de la operación:

NO.	EMPRESA OBJETIVO	SECTOR NICHOS	INVERSOR	TIPO DE INVERSIÓN	IMPORTE DE TRANSACCIÓN (millón RMB)
1	LOTUS CARS	NEV	L CATTERTON ASIA ACQUISITION	SPAC	36.439
2	BESTPATH	Vehículos industriales inteligentes	AQUARON ACQUISITION	SPAC	8.241
3	NIO	NEV	CYVN HOLDINGS	Inversiones/adquisiciones estratégicas	7.876
4	ZEEKR	NEV	CATL	A	5.111
5	BAIC BLUEPARK	NEV	BEIJING INDUSTRIAL INVESTMENT	Private placement	2.925
6	ASTOR MARTIN	Automoción de gasolina	GEELY	Inversiones/adquisiciones estratégicas	2.047
7	LIVAN AUTO	Vehículos industriales inteligentes	LIFAN TECHNOLOGY	Inversiones/adquisiciones estratégicas	850
8	DEEPWAY	Vehículos industriales inteligentes	SOFTBANK	A+	770
9	ENOVATE	NEV	sin revelar	C	750
10	BRETON	NEV	CHASING FINANCIAL	C+	579

Las fusiones y adquisiciones de OEM volvieron a crecer en el primer semestre de 2023, con un gran repunte, especialmente en el ámbito de los NEV. El mercado de automoción se apoya en tres factores principales: el empuje político, la mejora de la oferta y el aumento de la demanda.

Los fundamentos y perspectivas de los NEV son positivos. Mientras tanto, la expansión en el extranjero de los OEMs chinos es también un nuevo motor de crecimiento, que inyecta vigor a los acuerdos de inversión tanto en el exterior como en sector doméstico. Los expertos esperan que las salidas de los fabricantes chinos puedan impulsar la segunda curva de crecimiento de la industria de automoción de China.

Por otra parte, debido al impacto de la política o la introducción de las expectativas de política, la valoración de vehículos de carga y pasajeros aumenta en la primera mitad de 2023. La demanda de camiones pesados de logística se mantiene estable. Todo esto se puede considerar como el comienzo de un nuevo ciclo positivo.

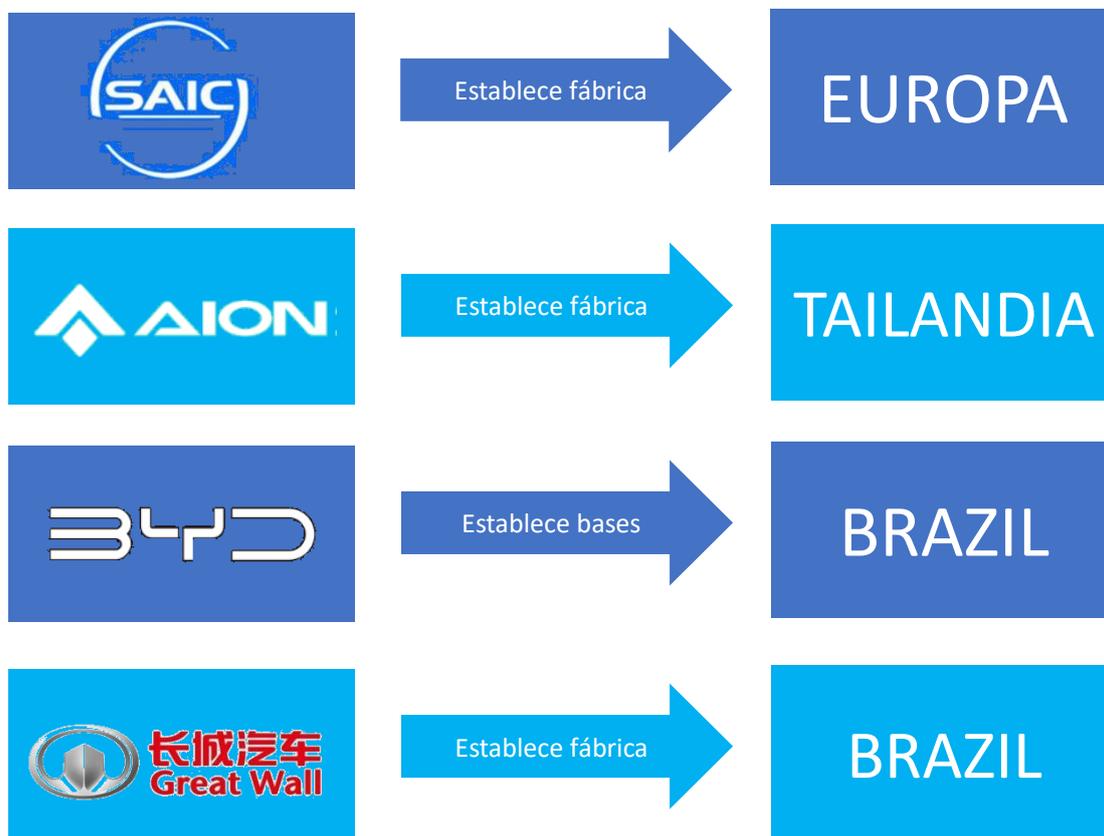
NUEVAS TENDENCIAS DE OEM DE LA INDUSTRIA DE AUTOMOCIÓN EN CHINA

➤ La industria de automoción en China acelera el desarrollo en el exterior en 2023

Las exportaciones de automóviles chinos en general seguirán creciendo en 2023, y en el mercado de NEV, la demanda extranjera está aumentando y el potencial de mercado es enorme. Al mismo tiempo, los destinos nuevos de ventas internacionales también se han desarrollado gradualmente desde los antiguos mercados tradicionales de Asia, África y América Latina hacia los mercados del océano azul como Europa.

Además de sobresalir en las ventas, en 2023 las empresas chinas de automóviles también han acelerado la disposición en el extranjero explorando maneras de echar raíces en los nuevos mercados.

Algunos establecimientos de OEM chinos en el exterior en 2023:



➤ **La industria de automoción en China atrae nueva inversión internacional**

En la era de los vehículos de combustible, los fabricantes chinos de automoción estaban sometidos al control tecnológico de las marcas extranjeras, y sólo podían compartir el valor añadido y los márgenes de beneficio más bajos.

Con el auge del nuevo ecosistema automovilístico, las empresas automovilísticas chinas están utilizando métodos de financiación más diversificados y vías de financiación más flexibles para atraer la atención de los inversores, como LOTUS, BESTPATH entrando en el NASDAQ a través de SPAC; como NIO desarrollando su negocio internacional a través del Fondo de Abu Dhabi.

➤ **Varios fabricantes de automoción cooperan con empresas tecnológicas para lanzar NOA (Navigate on Autopilot)**

La promoción de la NOA urbana representa que las empresas automovilísticas chinas están acelerando el proceso de iteración del software de conducción automática. En la sesión informativa periódica sobre política del Consejo de Estado, se menciona que se iniciará el acceso y prueba de vehículos inteligentes conectados a internet en carreteras, y se apoyará la aplicación comercial de funciones de conducción autónoma de nivel L3 y superior.

Según la previsión de Western Securities, para 2025, el número de modelos de coches equipados con NOA pasará de 700.000 en 2023 a 3,48 millones, y la proporción de modelos que soportan la función NOA urbana aumentará del 17% en 2023 al 70% en 2025.